

亞洲市場氛圍佳助股市走升，而投資者態度轉向保守令美股回跌

一、亞洲

週二(5/25)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲0.67%、0.86%、1.58%、2.4%、1.75%，印度BSE指數微跌0.03%。東南亞主要股市也以漲勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.38%至1.08%。

受到歐美股市走高及美國科技類股強漲等正面效應帶動，週二亞洲投資者情緒極佳，主要地區股市大多開高走高，最終幾乎皆較大幅收漲。

週一走勢較為疲弱的南韓和香港股市，週二則跟隨良好市場氛圍而收高。雖然南韓的現代和起亞汽車下跌，但在LG電子和SK海力士大漲2.6%以上，以及三星面板和通訊軟體公司Kakao漲幅超過1%等大型個股帶動下，KOSPI指數順利收漲，而香港股市在科技類股反彈1.62%，及疫苗類股亮眼表現等正面支撐下，恆生指數也止跌回升並強力走高。

台股的電子類股重回主導地位，半導體指數暴漲5%以上，台積電漲2.64%且聯電強漲6.57%，加上成交量放大至5,273億元，不僅激勵大盤收高，也推升指數站上季線。中國股市表現也相當優異，券商、保險、銀行等大金融類股全面走升，加上白酒及生技疫苗等概念股漲勢，幫助上證指數漲幅較週一明顯放大。

南韓5月消費者信心指數由102.2升至105.2，不僅連5個月上升，而且來到近3年高點，顯示在目前疫情穩定之下，民眾對短期前景信心也越發堅定。新加坡第一季經濟最終季增3.1%和年增1.3%，連三季走升，但目前疫情再度帶來明顯干擾，第二季經濟增長可能受影響。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數漲0.03%，德國DAX和義大利FTSE MIB指數分別漲0.18%及0.01%、英國FTSE100和法國CAC40指數則跌0.31%及0.28%。美元指數繼續走低，助歐元走升0.29%，但英鎊近期漲勢較大，目前無更正面訊息支撐下，投資者進行適度獲利了結，使其走貶0.09%。

歐洲市場延續週一美股強漲的正面效應，加上德國經濟數據表現不差，大多股市指數於開高後維持平盤以上震盪，同時美國科技類股的強勁走勢，也推助歐洲科技類股於盤中一度漲幅超過1%。後續美股開高後呈現震盪走低，歐洲市場情緒稍微受到影響，最終主要股市指數呈現漲跌互見。

以泛歐Stoxx 600指數來看，能源跌1.4%表現最差，為大盤漲幅縮減的重要因素，原物料也跌0.22%，而科技類股收漲0.8%表現最佳，重要的循環消費類股亦漲0.56%。

德國第一季GDP最終季減1.8%和年減3.1%，與市場預估的季減1.7%和年減3%差異不大；5月ifo商業景氣指數由96.6升至99.2，不僅高於市場預估的98.2，並且為2019年5月以來最佳；5月景氣前景指數由99.5升至102.9，優於市場預估的101.4。結果顯示雖然德國首季經濟陷入衰退，但在疫情明顯趨緩之下，民眾對復甦前景深具信心。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.24%(-81.52點)、0.21%(-8.92點)、0.03%(-4點)，美國10年公債殖利率由1.603%下滑至1.56%，美元指數續跌0.19%，來到89.68。

美股週二延續前一日漲勢效應，三大指數早盤皆開高，但後續動能逐漸消退，盤勢震盪走低，似乎經過週一較明顯漲勢後，在無明確利多提供動能之下，投資者進行適度獲利了結，令科技類股漲幅明顯縮減，加上能源類股出現較大跌幅，致使三大指數最終皆回跌，費城半導體指數則小漲0.37%。

標普500指數的11項類股漲跌互見，能源大跌2.04%表現最差，金融和原物料亦跌0.8%以上，而週一強勢的科技類股微漲0.06%，通訊服務也僅漲0.12%。道瓊工業的30支成份股約20檔下跌，其中7支個股跌幅超過1%，致使指數最終回跌收低。

那斯達克前100大成份股漲跌各半，約49檔個股收低，其餘則收漲，致使最終指數微幅收在平盤之下。其中，科技五巨頭內僅蘋果小跌0.16%，其餘亞馬遜、臉書、Alphabet、微軟皆小漲，半導體相關個股大多小漲，而特斯拉及Netflix則走低。

3月S&P/Case-Shiller的20大城房價指數月增2.2%和年增13.3%，高於市場預估的年增12.3%；

3月全國房價月增1.4%和年增13.9%，高於2月的月增1.1%和年增12.4%；4月新屋銷售月減5.9%和總數86.3萬戶，明顯差於市場預估的總數97萬戶；5月里奇蒙德聯儲製造業指數由17升至18，為近五個月最高。

結果顯示持續走高的房價，已明顯衝擊民眾購屋的意願，不過疫情明顯獲得控制並趨緩，促使製造業維持一定正面活動。

四、油價與黃金

紐約油價小跌0.09%，走低至65.99美元；布蘭特油價小漲0.1%，走升至668.53美元。美元指數走低對油價走勢應較為有利，而且歐美更接近重回正軌，但國際油價經過週一的3%以上大漲後，利多因素並未能堅定支持其續漲，投資者似乎進行短線獲利了結調節，致使週二兩大國際油價呈現小漲小跌走勢。

黃金現貨漲0.94%，走升至每盎司1,898.2美元；黃金期貨漲0.96%，走升至每盎司1,900.3美元。美元指數持續走低，同時美國10年公債利率大幅下滑，加上比特幣再度偏弱，多重因素對黃金走勢有利，激勵週二國際金價再度觸及1,900元並強勢收漲。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。